

UFF EPARGNE OBLIGATIONS 3-5

Objectif de gestion du fonds maître Obligations 3-5 M

Le FCP a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance nette de frais supérieure à l'inflation, au travers d'un portefeuille diversifié d'obligations indexées sur l'inflation, d'obligations convertibles en actions (tous types) et d'obligations classiques à taux fixe ou à taux variable libellées en euros et/ou en devises autres que l'euro. La performance du fonds nourricier pourra être inférieure à celle du fonds maître du fait des frais de gestion propres au fonds nourricier.

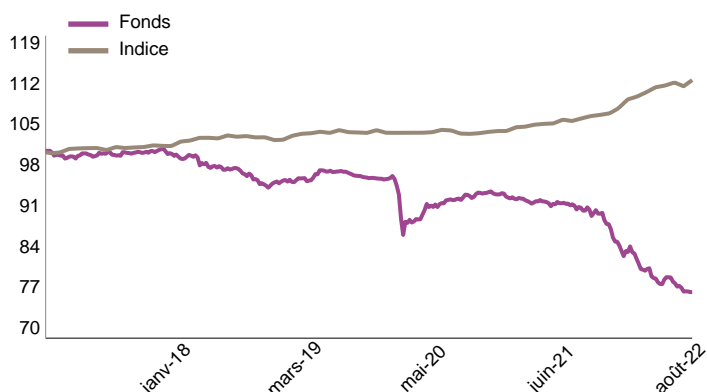
Profil de risque



Chiffres clés au 29/11/2022

Valeur liquidative	1290.54 €
Actif net du fonds	67.04 M€
Actif net du maître	327.47 M€

Evolution de la performance



L'indice de référence est l'indice des prix à la consommation (IPC) hors tabac, tel que calculé par l'INSEE.

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Unicaja Banco Sa	Garda World Se
Aib Group Plc	Dish Dbs Corp 144A
Ing Groep Nv	Amco Spa
Booking Holdings Inc	Level 3 Financing
Volkswagen Intl Fin	Natwest Markets Plc

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Loxam Sas	0.05%	Dish Dbs Corp 144A	-0.05%
Caisse Nationale De	0.03%	Garda World Se	-0.04%
Rci Banque Sa	0.03%	Level 3 Financing	-0.04%
Peugeot Sa	0.02%	Ndass 6 1/8 Perp	-0.01%
Credito Emiliano Spa	0.02%	Spa Holdings 3	-0.01%
Total	0.16%	Total	-0.14%

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.77%	0.10%	0.67%
YTD	-14.14%	5.75%	-19.90%
3 mois	-0.86%	0.50%	-1.36%
6 mois	-3.94%	2.01%	-5.96%
1 an	-13.77%	5.95%	-19.72%
3 ans	-19.73%	8.88%	-28.60%
5 ans	-23.18%	11.53%	-34.71%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	4.82%	Ratio de Sharpe	-2.83
Volatilité de l'indice	0.76%	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

10 principales positions du fonds maître

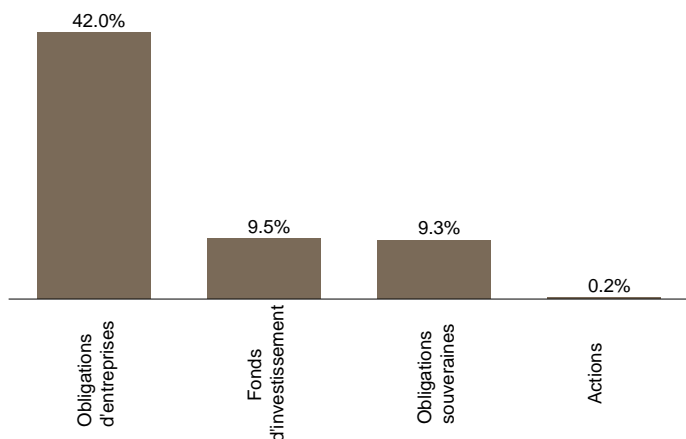
Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Bundesrepub. Deutschl	9.28%	Obligations d'état
La Francaise Tresorer	6.69%	Fonds monétaires
La Fran-Glob Float	2.08%	Fonds obligataires
Euronext Nv	2.04%	Obligations ordinaires
Peugeot Sa	1.32%	Obligations ordinaires
Ferrovie Dello Stato	1.03%	Obligations ordinaires
Credit Agricole Sa	0.89%	Obligations ordinaires
Bouygues Sa	0.85%	Obligations ordinaires
Loxam Sas	0.80%	Obligations ordinaires
Citigroup Inc 1.25	0.78%	Obligations ordinaires
Total	25.78%	

Caractéristiques du FCP

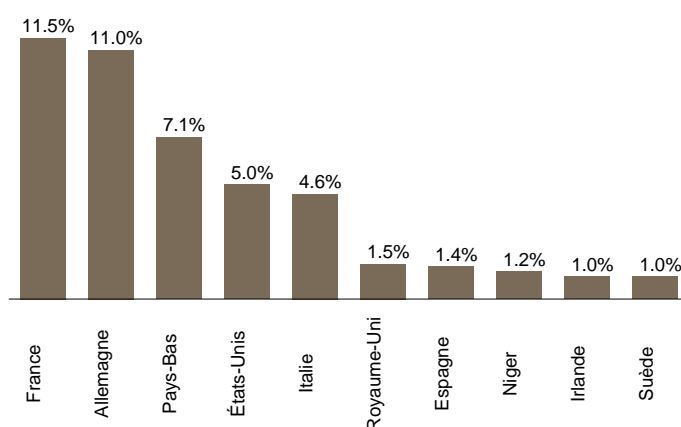
Code ISIN :	990000015319	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Société de gestion :	La Française	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Date de création :	31/01/1991	Frais de gestion direct :	1.55%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	12:00	Durée de placement recommandée :	3 ans
Classification AMF :	---		

Gérant financier du fonds maître

Répartition par classes d'actifs du fonds maître



Répartition par pays du fonds maître



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2022													
Fonds	-2.02%	-3.45%	-2.06%	-1.39%	-2.16%	-2.09%	-0.18%	-0.87%	-1.37%	-0.25%	0.77%		-14.14%
Indice	0.22%	0.64%	1.50%	0.51%	0.74%	0.71%	0.30%	0.49%	-0.46%	0.87%	0.10%		5.75%
2021													
Fonds	-0.44%	-0.37%	-0.54%	-0.17%	-0.43%	0.19%	-0.45%	0.21%	-0.15%	-0.78%	-1.57%	0.44%	-4.00%
Indice	0.14%	0.03%	0.58%	0.13%	0.23%	0.23%	0.06%	0.62%	-0.18%	0.32%	0.45%	0.18%	2.82%
2020													
Fonds	-0.10%	-0.01%	-7.69%	0.06%	1.31%	1.50%	0.72%	0.72%	-0.18%	0.82%	0.63%	0.10%	-2.43%
Indice	-0.36%	-0.06%	0.00%	0.01%	0.01%	0.08%	0.34%	-0.02%	-0.50%	-0.07%	0.07%	0.22%	-0.29%
2019													
Fonds	0.62%	0.34%	-0.26%	0.65%	-0.34%	1.79%	-0.08%	-0.13%	-0.19%	-0.63%	-0.27%	-0.18%	1.31%
Indice	-0.43%	0.01%	0.56%	0.44%	0.09%	0.21%	-0.14%	0.38%	-0.19%	-0.12%	-0.06%	0.43%	1.18%
2018													
Fonds	0.43%	-0.93%	-0.79%	0.48%	-1.67%	-0.27%	0.14%	-0.36%	0.00%	-1.40%	-0.53%	-1.20%	-5.95%
Indice	0.01%	-0.03%	0.64%	0.27%	0.43%	0.05%	-0.10%	0.44%	-0.11%	0.06%	-0.19%	-0.01%	1.47%
2017													
Fonds	-0.01%	-0.52%	-0.17%	0.13%	0.23%	-0.14%	0.28%	-0.30%	0.40%	0.12%	-0.00%	0.26%	0.26%
Indice	-0.23%	0.10%	0.54%	0.15%	0.06%	0.02%	-0.27%	0.39%	-0.09%	0.07%	0.07%	0.20%	1.01%

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Commentaire de gestion

En zone Euro, les indicateurs sur l'activité économique ont confirmé un ralentissement et sont entrés en zone de récession. La production industrielle est en baisse. La croissance devrait se contracter d'environ -0.2% sur le quatrième trimestre. L'inflation de la zone euro a ralenti à 10,0% contre 10,6% en octobre, tirée à la baisse par le reflux des prix de l'énergie.

Aux Etats-Unis, les signaux sont plus nuancés. L'activité est restée résiliente, en particulier la consommation des ménages qui progresse sur le mois et le marché de l'emploi qui reste très dynamique. Mais les indicateurs d'activité sur le secteur manufacturier pointent pour une conjoncture dégradée dans les prochains mois. L'inflation a poursuivi sa décélération et s'est établie à 7,7% en octobre contre 8,2% en septembre.

La modération de l'inflation a confirmé le scénario d'un ralentissement du rythme de hausse de taux par la Banque Centrale américaine.

A noter que la Chine commence à relâcher sa politique « zéro COVID », ce qui est un facteur de soutien pour la croissance mondiale.

Sur le mois de novembre, la hausse des marchés financier se poursuit et l'on assiste à un mouvement de détente sur les actifs obligataires (baisse des taux, hausse des prix).

Le fonds enregistre une performance de +0.94% sur le mois. L'essentiel de la performance vient du crédit qui affiche un rebond significatif sur les trois segments : Investment grade, High Yield et Subordonnées. Notre forte allocation (44%) nous permet d'enregistrer une contribution de +0.95%.

La poche d'emprunts d'Etats est proche de l'équilibre : -3bps de contribution venant de la position vendeuse d'Etat Allemand 5 ans.

En termes de mouvements, nous avons cédé les titres libellés en USD et en particulier des Cocos bancaires internationales. La sensibilité du fonds est remontée via le rachat de position vendeuses sur les futures 5 ans allemands.

Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription et pour plus d'information sur les risques et les frais, il convient de se reporter aux prospectus, DICI et autres informations réglementaires accessibles sur le site www.uff.net.